



# GESTION de FORTUNE

Le magazine de la gestion privée

27<sup>e</sup> année - France/Bel./Lux. : 7,80 €  
Suisse : 8,70 FS - USA : \$ 9 - EAU : 35 EAD  
Zone CFA : 5 500

N°293 - Juin 2018  
www.gestiondefortune.com

## Assurance vie luxembourgeoise Une passion bien française !



**Défisc immobilière :  
le devoir de conseil**

**Fonds flexibles :  
faire le bon choix**



### Face aux réformes, quel avenir pour les CGP ?

Débat avec David Charlet (Anacofi),  
Stéphane Fantuz (CNCIF), Benoist Lombard (CNCGP),  
Philippe Feuille (Cie des CGPI)

M 04137 - 293 - F : 7,80 € - RD





## Les ateliers thématiques ont fait le plein

Tout au long de la journée, huit ateliers thématiques et un « flash » sur l'IFI ont fait salle comble. Sur des sujets aussi techniques et variés traitant aussi bien de l'immobilier, de la gestion d'actifs, que de la fiscalité ou de la digitalisation, les professionnels du patrimoine sont toujours en quête d'informations pour nourrir leurs réflexions.



### Atelier gestion active, gestion passive et ETF

Cet atelier a permis de faire le point sur le match qui oppose la gestion active à la gestion passive, compte tenu notamment de l'engouement actuel des investisseurs pour les ETF. Pour les deux experts présents, ce match est loin d'être joué. En effet, même si pour Bertrand Alfandari, responsable du développement ETF chez BNP Paribas Easy (à gauche sur la photo), « la mise en place de MIF2 va encourager les investisseurs à se positionner sur les ETF », il n'en reste pas moins que « la gestion active a tout son intérêt sur un horizon d'investissement à moyen long terme », comme l'a rappelé Bernard Aybran, directeur général délégué, directeur de la multigestion chez Invesco (à droite sur la photo) (modérateur Gilles Petit).



### Atelier private equity : le capital-investissement face aux réformes fiscales

Selon Jérôme Devaud, DG délégué d'Inter Invest (à droite), les épargnants qui souscrivaient aux fonds ouvrant droit à une réduction ISF trouveront une alternative avec le FIP Outre-Mer, nouveau support attractif avec un avantage fiscal à l'IR. Alain Esnault, DG d'Apicap, (à gauche) a, quant à lui, présenté le fonds professionnel de capital-investissement réservé aux investisseurs avertis souvent eux-mêmes chefs d'entreprise (modérateur : Gilles Mandroux).



### Atelier Pierre-Papier OPCV, SCPI : le bon choix pour demain

Arnaud Dewachter, délégué général de l'Aspim, (à gauche sur la photo) annonce la mise en place de critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) pour les SCPI. Jean-Luc Bel, directeur commercial et partenariat de Sogénial Immobilier (à droite), souligne la part prise par son groupe à la revitalisation des centre-villes (modératrice : Viviane Cartairade).

### Atelier assurance vie luxembourgeoise : mythe ou réalité ?

L'assurance vie luxembourgeoise présente de nombreux atouts... pas forcément là où on les attend. Au-delà de la neutralité fiscale et de la loi Sapin 2, ses spécificités en font un produit à part : triangle de sécurité, produit idéal pour les expatriés ou encore placements plus sophistiqués dans le fonds interne dédié. Avec Wim Dieryck, directeur commercial chez OneLife (à gauche sur la photo) et David Liebmann, directeur du marché français chez Lombard International Assurances (à droite) (modératrice : Carole Molé-Genlis).





### Atelier Stratégie : le crédit comme 4e classe d'actifs

D'après Christophe Lanson, président de Pierre 1er Gestion (à droite sur la photo), le crédit est un levier indispensable dans la gestion de la pierre-papier, notamment des OPCV. De plus, pour l'actionnaire principal d'un OPCV dédié, il réduit l'assiette taxable à l'IFI et facilite la transmission. Marc Legardeur, directeur de la Banque Patrimoniale d'Axa (à gauche) a, lui, insisté sur la dimension transversale du crédit dans une gestion patrimoniale comme créateur de richesse, vecteur de défiscalisation et pour fluidifier la restructuration et la diversification des actifs (modérateur : Gilles Mandroux).

### Atelier digitalisation : les nouveaux outils pour optimiser son cabinet

La réglementation est si lourde que la digitalisation du cabinet devient une planche de salut. En la matière, les innovations foisonnent : robo-advisors, agrégateurs de compte, CRM pour développer sa relation client, etc. Quels outils deviendront indispensables à l'activité du CGPI ? Patrice Henri, directeur général délégué d'Harvest (à gauche sur la photo) et Alexandre Peschet, directeur général co-fondateur d'Upsideo (à droite) ont souligné l'importance des solutions logicielles pour gérer et développer l'activité des cabinets de CGP (modératrice : Carole Molé-Genlis).



### Flash IFI : stratégies et astuces

Le nouvel Impôt sur la fortune immobilière (IFI) incite à réfléchir sur la composition de son patrimoine : faut-il abandonner l'immobilier, pourtant valeur refuge ? Faut-il le réorienter vers les valeurs mobilières ? Quels dispositifs de défiscalisation existent encore ? Avec l'intervention de Sylvain Guillaud-Bataille, notaire à Paris.

### Atelier ISR : la vertu est-elle payante ?

Face à la multiplication des fonds ISR, deux spécialistes ont éclairé notre public sur les différents types approches utilisées par ces fonds pour répondre aux besoins des investisseurs de plus en plus friands de cette thématique. Il faut dire que même si « l'ISR cherche à sélectionner les entreprises en prenant en compte des critères extra-financiers », comme l'a rappelé Delphine Riou, analyste ESG à BNP Paribas AM (à gauche sur la photo), « il permet de concilier sens et performance », selon Cesare Vitali, responsable de l'ISR chez Ecofi Investissements (à droite sur la photo) (modérateur : Gilles Petit)



### Atelier immobilier : les nouvelles opportunités

Commentant l'évolution des prix depuis 20 ans, Me Thierry Delesalle, président de la Commission Conjoncture immobilière des Notaires de Paris (à gauche sur la photo), constate un tassement depuis la crise de 2009. Il met en garde contre « l'effet TGV » qui ne dope l'immobilier local que ponctuellement, les prix revenant vite à leur étage antérieur. Pour sa part, Jean-Louis Nass, président du groupe de promotion immobilière Nass (à droite sur la photo) qui développe ses projets en banlieue, a développé l'intérêt patrimonial de passer à la location meublée, une fois l'investissement locatif arrivé au terme de sa période de défiscalisation (modératrice : Viviane Cartairade).